



”Trots ett kommersiellt sett utmanande första kvartal med fem färre flygplan i nätverket för Norge, ökade intäkterna jämfört med samma period föregående år och med fortsatt förbättrat resultat”

Januari - Mars

- Intäkterna uppgick till 396,1 Mkr (392,0) motsvarande en tillväxt på 1 % jämfört med samma period föregående år. Fortsatt stark intäktstillväxt för B737-flottan, motverkat av reduktionen av fem ATP-flygplan i nätverket för Posten Norge.
- EBITDA uppgick till 62,3 Mkr (30,7) motsvarande en marginal om 15,7 % (7,8). Ökningen är hänförlig till flygplansförsäljningar men även påverkat av förlorade operationer och omorganisationskostnader.
- Resultat per aktie 0,28 kr (-0,54)
- Kapitaltillskott med ytterligare 6,2 Mkr från betydande aktieägare till följd av beslutad nyemission, i tillägg till de tillskjutna 25,0 Mkr under fjärde kvartalet 2017.
- Ett långsiktigt kontrakt har slutits med en kund avseende operation för de fyra beställda B737-800-flygplanen.

Finansiell information & nyckeltal för Koncernen

Alla siffror är angivna i Mkr, om inte annat anges nedan

	jan - mar 2018	jan - mar 2017	jan - dec 2017
Finansiella mått*			
Intäkter	396,1	392,0	1 589,3
Intäktstillväxt	1,0%	21,0%	20,4%
EBITDA	62,3	30,7	126,3
EBITDA - marginal (%)	15,7%	7,8%	7,9%
Periodens resultat	7,5	-14,4	-61,6
Likvida medel inkl ej utnyttjad checkräkningskredit	151,9	114,2	173,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	51,8	7,6	233,7
Resultat per aktie före utspädning (kr)	0,28	-0,54	-2,28
Räntebärande nettoskuld / EBITDA**	4,1	4,6	5,0
Räntetäckningsgrad**	2,3	2,4	2,0
Soliditet	6,4%	7,1%	5,3%
Totala tillgångar	1 266,9	1 291,5	1 287,0
Operationella mått*			
Regularitet	98,8%	99,3%	99,4%
Utförda flygningar	5 378	5 981	23 862
Flygplan i trafik (inkl. wet-lease)	39	44	42
Antal genomsnittsanställda	456	466	459

*För definitioner av nyckeltal och andra mått, se not 3 och sista sidan i denna rapport.

**Definieras av obligationslånet WEST002. Se även not 10 för mer information. Lånet gavs ut i december 2015.

Kommentarer från VD

En utmanande men givande start på året

Till följd av Posten Norges beslut 2017 att säga upp fem linjer under gällande kontrakt, inledde vi 2018 med fem färre ATP-flygplan i drift, jämfört med utgången av 2017. De höga kostnaderna föranledda av denna uppsägning har påverkat det första kvartalet negativt, och kommer fortsätta påverka resultatet tills dess att de övertaliga ATP-flygplanen har sålts eller placerats på nya kontrakt. Trots det ovannämnda, ökade intäkterna för Koncernen under kvartalet jämfört med föregående år. Detta är främst resultatet av det till fullo implementerade kontraktet med Royal Mail, ytterligare B737-flygplan vilka opererar på nya kontrakt med DHL, samt tillkommande kortsiktiga kontrakt för ATP.

Slutförandet av försäljningen av fyra ATP-flygplan till Kenya var en mycket viktigt steg. Försäljningen omfattade två egna opererade flygplan, och två flygplan hanterade via samarbetsavtalet. Vi planerar att fortsätta sälja övertaliga ATP-flygplan och stötta de nya ägarna/operatörerna av dess flygplan under flera år framöver. Den här transaktionen har varit stor och visar att ATP:n erbjuder ett mycket positivt och unikt värde med dess stora fraktdörr, mångsidighet och låga driftkostnader.

Kvartalsresultat

Mot bakgrund av de utmaningar vi ställdes inför under kvartalet, är vi nöjda med resultatet. I jämförelsen med samma period föregående år kompensterades förlusten av intäkterna från Posten Norge, samtidigt hade vi vinstgivande flygplansförsäljningar. Kvartalet innehöll även ytterligare kostnader för omorganisation, eftersom vi avser att bli mer effektiva och strömlinjeformade i vår operation. Det som påverkar oss positivt är den starka efterfrågan på flygplan med större kapacitet vilket har gjort att vi kan justera priserna i takt med detta, fortsättningsvis. Det som påverkar oss negativt är den pågående prispresen avseende mindre flygplan, behovet av att fortsätta bli mer effektiva samt det stora antalet ATP-flygplan, som fortsatt är parkerade.

Operationell uppdatering

Det första kvartalet innebar operationella utmaningar. Påverkade av en sträng vinter i hela Europa, samt interna problem på underhållssidan efter att vi flyttat vårt bas för underhåll till East Midlands vid slutet av 2017, sjönk vår regularitet samt vår förmåga att utföra transporter i rätt tid, till under förväntad nivå. Tillskottet av en ny B737-kund parallellt med förseningen av leveransen av vår sjätte B737 till DHL, ökade vår exponering under kvartalet. Ett stort fokus inriktas nu på att säkerställa en snabb återgång till en normal nivå av hög operationell pålitlighet.

Kommersiell uppdatering

Efterfrågan på våra tjänster fortsätter att vara hög och de flesta av våra kunder uppvisar tillväxt, om än mindre än under 2017. Kunderna förutser behovet av ytterligare kapacitet under 2018 och framöver, med den största tillväxten i den större flygplanssektorn. Bolaget är nu en av de största fraktoperatörerna av B737-flygplan i Europa samt en växande leverantör av kapacitet över 40 ton, med vår B767-flotta.

Efterfrågan på de mindre flygplanen (CRJ och ATP) är mer stabil. Under kvartalet slöt Koncernen ett femårigt kontrakt att operera de fyra B737-800 fraktflygplanen i Europa för en av de främsta integrators. Det första flygplanet börjar operera tidigt i juli, och de tre följande kommer sättas i trafik direkt när de levererats från GECAS/Boeing, under tredje/fjärde kvartalet 2018 och första kvartalet 2019.

Ett kontrakt har tilldelats från BAe Systems för att operera en B737-300 för veckovisa transporter mellan England och Saudiarabien. Vi håller även på att slutföra förlängningen av kontraktet för vår B767-flotta.

Utöver detta opererade Koncernen ett tremånaders kontrakt för Amapola, i deras svenska postnätverk, med en ATP.

Flygplansflottan

Det sjätte B737-flygplanet för DHL var försenat från leasegivaren och anlände nästan två månader senare än förväntat. Med detta flygplan opererar vi nu totalt 18 B737-flygplan.

GECAS/Boeing levererade det första fraktkonverterade B737-800-flygplanet i världen till oss, efter detta kvartals utgång. Planet är nu i operativ drift och vi är mycket stolta över detta banbrytande flygplan, som har bättre prestanda, lägre driftkostnader, lägre utsläpp och mindre miljöpåverkan.

Vi fortsätter att arbeta för att utöka B767-flottan med ett flygplan under 2018.

Bond kovenant

Som en del i överenskommelsen med obligationsinnehavarna, är vi nu mitt uppe i processen att montera ned sex ATP-flygplan, där delarna kommer användas som reservdelar för återstoden av ATP-flottan. Detta kommer få dubbla positiva effekter då vi reducerar kostnaderna för parkerade flygplan och reducerar kostnaden för vissa reservdelar. Eget kapital och balansräkningen har förstärkts ytterligare genom kapitaltillskott från vissa aktieägare och resultatet från försäljningen av fyra ATP-flygplan till Kenya.

Utsikter

Vi är fortsatt optimistiska om andra halvåret 2018 och framöver. Fokus inriktas på att hitta lösningar för våra övertaliga ATP-flygplan, finjustera B737-operationen och öka lönsamheten. Koncernen behöver fortsatt uppnå ett långsiktigt acceptabelt positivt kassaflöde och lönsamhet från operationen. En lyckosam introduktion av B737-800 är ett mycket viktigt steg för Koncernen och vi förväntar att denna flotta kommer få positiva effekter på resultatet för andra halvåret 2018 och framöver. För att fullt ut kunna dra nytta av alla tillväxtpotentialer på marknaden, måste Koncernens balansräkning stärkas ytterligare.

Fredrik Groth

VD och Koncernchef



Finansiella kommentarer

Information om Koncernen och Moderbolaget

West Atlantic AB (publ), organisationsnummer 556503-6083, är ett svenskt registrerat aktiebolag med säte i Göteborg som är moderbolag i West Atlantic Koncernen. Adressen till huvudkontoret är Box 5433, SE 402 29, Göteborg.

KONCERNEN

Verksamhetsbeskrivning

West Atlantic Koncernen är en av de marknadsledande leverantörerna av fraktflygstjänster till NMO:s och Global Integrators i Europa. Med många års erfarenhet erbjuder kunderna anpassade effektiva lösningar för lufttransport, tekniskt underhåll och flygplansleasing.

Rapportens omfattning

Denna delårsrapport omfattar perioden 1 januari till 31 mars, 2018. De jämförande uppgifterna i delårsrapporten avser motsvarande perioder under 2017, om inte annat anges. Samtliga uppgifter i rapporten avser Koncernen, om det inte uttryckligen anges att uppgifterna avser moderbolaget West Atlantic AB (publ).

KONCERNENS FINANSIELLA RAPPORT

Intäkter och resultat

Januari – Mars

Intäkterna för perioden uppgick till 396,1 Mkr (392,0), vilket motsvarar en ökning om 1 % jämfört med samma period föregående år. Intäkterna ökade trots de minskade operationerna för Posten Norge med effekt från 1 januari 2018, omnämnt i delårsrapporten för oktober – december 2017. De minskade intäkterna till följd av de förlorade operationerna har fullt ut kompenseras, huvudsakligen av det till fullo implementerade kontraktet med Royal Mail, och av ökade respektive nya intäkter från DHL och BAe Systems. För en detaljerad information om intäkterna, se not 2, intäkternas fördelning.

EBITDA uppgick till 62,3 Mkr (30,7). Ökningen jämfört med samma period föregående år beror på flygplansförsäljningar med 25,6 Mkr samt erhållet managementarvode med 8,9 Mkr från samarbetsavtalet. Koncernen sålde totalt fyra flygplan, av vilka två var egna opererade, och två hanterade via samarbetsavtalet. För mer information, se nedan under signifikanta händelser under perioden.

EBITDA-marginalen uppgick till 15,7 % (7,8 %). För ytterligare information om EBITDA hänvisas till not 3.

Rörelseresultatet uppgick till 30,1 Mkr (-1,8) inklusive avskrivningar, vilka uppgick till 32,2 Mkr (32,5).

Nettot av finansiella intäkter och kostnader uppgick till -23,1 Mkr (-18,5). Det finansiella nettot inkluderade valutakursförändringar om -1,5 Mkr (1,4), till största delen hänförligt till lån och finansiella leasingavtal i utländsk valuta, och räntekostnader om 22,7 Mkr (20,4), huvudsakligen hänförligt till obligationslån. 2,6 Mkr av räntekostnaderna var hänförliga till förtida lösen av finansiella leasingkulder för två sålda flygplan. För en detaljerad information om finansiella intäkter och kostnader, se not 5.

Periodens resultat uppgick till 7,5 Mkr (-14,4) och påverkades av inkomstskatt om 0,5 Mkr (5,9).

Sammanställning över jämförelsestörande poster

Mkr	jan - mar 2018	jan - mar 2017	jan - dec 2017
Resultat före skatt	7,0	-20,3	-76,7
Intröktions- och uppstartskostnader	-	5,4	27,6
Försäljning av flygplan	-25,6	-	-
CRJ200PF-olyckan	-	-	-0,7
Inkomster från samarbetsavtalet	-8,9	-	-21,4
Omstruktureringskostnader, ATP-flotta	-	0,5	0,5
Ränta, förtida lösen av finansiell leasing	2,6	-	-
Finansiella valutakursvinster/-förluster	1,5	-1,4	-6,3
Summa efter jämförelsest. poster	-23,4	-15,8	-77,0

Notera att i tillägg till nämnda posterna som påverkar jämförbarheten med samma period föregående år, finns även de kostsamma effekterna av fler parkerade ATP-flygplan utan tillhörande intäkter, och av vilka fem flygplan parkerades fr.o.m 1 januari 2018 som en direkt följd av det reducerade nätverket med Posten Norge. Dessutom, det reducerade nätverket har även medfört väsentliga omorganisationskostnader. Dessa två faktorer har väsentligt påverkat det justerade resultatet negativt jämfört med föregående år.

Kassaflöde

Januari – Mars

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 51,8 Mkr (7,6). Ökningen jämfört med föregående år är hänförligt till förändring av rörelsekapital, vilket uppgick till 0 Mkr(-44,5). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -7,2 Mkr (-46,0). Förändringen är i huvudsak hänförligt till nettoeffekten från flygplansförsäljning. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -18,0 Mkr (-7,4). Förändringen är i huvudsak hänförlig till amortering av de finansiella leasingkulder för de sålda flygplanen. Under perioden har kapitaltillskott skett med 6,2 Mkr till följd av nyemission, vilken beslutades i januari 2018. Kassaflödet för perioden uppgick till 26,6 Mkr (-45,8).

Investeringar

Januari – Mars

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under perioden till -42,2 Mkr (-43,2), huvudsakligen hänförligt till investeringar i periodiskt tungt underhåll och flygplanskomponenter för båda åren.

Betalningar från övrig investeringsverksamhet uppgick till -7,0 Mkr (-2,8) inklusive investeringar i finansiella tillgångar, -7,1 Mkr (-2,8) och erhållna betalningar från finansiella tillgångar, 0,1 Mkr (-).

Operationella leasingkostnader

Januari – Mars

Operationella leasingkostnader för flygplan uppgick till 40,1 Mkr (33,6).

Leasingåtaganden

Januari – Mars

Under perioden har inga nya flygplansleasingavtal ingåtts och inga flygplan har levererats.

Försäljningar av tillgångar

Under perioden såldes fyra flygplan, beskrivet ovan, som en följd av det avtal som ingicks föregående år. Ersättningen netto efter kostnader i samband med försäljningen men före amorteringen av de finansiella leasingkulder, uppgick till 42,0 Mkr.

Nedskrivning av lager

Januari – Mars

Under perioden har en nedskrivning skett av trögrörligt lager. Nedskrivningen uppgick till 1,9 Mkr (1,7).

SIGNIFIKANTA HÄNDELSER UNDER PERIODEN

Januari - Mars

- Koncernen har arbetat med åtgärder för att förbättra den finansiella positionen. Några av dessa åtgärder berör även villkoren för att uppfylla den finansiella kovenanten. Samtidigt, för att förlänga checkräkningskrediten, vilken upphörde 1 januari 2018, krävde Koncernens bank att som ytterligare säkerhet, få del i den säkerhetsmassa som finns för obligationslånet. Mot bakgrund av detta gjorde Koncernen ytterligare en skriftlig förfrågan till obligationsinnehavarna för godkännande av dessa åtgärder samtidigt med nödvändiga tillägg och eftergifter. Obligationsinnehavarna röstade för förfrågan. För tillfället har inte en ny checkräkningskredit tecknats, men genom den godkända förfrågan kan bolaget förhandla om en ny checkräkningskredit till ett belopp om maximalt 75 Mkr. Den skriftliga förfrågan från 15 januari 2018 samt godkännandet av denna inklusive samtliga godkända tillägg och eftergifter finns på bolagets hemsida, www.westatlantic.eu
- Till följd av det reducerade nätverket med Posten Norge, vilket är i strid med kontraktet, lämnade Koncernen in en stämning av Posten Norge till tingsrätten i Oslo. Koncernen bedömer att rätt till ersättning föreligger. Förväntad start av domstolsprocessen är hösten 2018.
- Till följd av kapitaltillskottet om 25,0 Mkr gjort föregående år, hölls en extra bolagsstämma i januari 2018 där beslut fattades att genomföra en nyemission. Teckningstiden och registrering hos Bolagsverket avslutades under april 2018. Genom nyemissionen har totalt 31,7 Mkr tillskjutits, varav 6,2 Mkr gordes under första kvartalet 2018.
- Till följd av överenskommelsen som gjordes 2017, slutfördes försäljningen av fyra flygplan som inkluderar två flygplan hanterade via samarbetsavtalet, i Mars 2018. Försäljningen bidrog till en väsentlig intäkt, se not 4 för mer information. Som en del av finansieringen av transaktionen, har en del av ersättningen från försäljningen, 15 Mkr, ställts som säkerhet för köparens skuld till finansieärens av affären, se stycket om finansiell ställning nedan.
- Ett långsiktigt kontrakt har ingåtts med en kund att operera samtliga fyra B737-800-flygplan (ännu inte levererade).

ORGANISATION

Genomsnittligt antal anställda under perioden januari – mars uppgick till 456 (466).

FINANSIELL STÄLLNING, PANTSATTA MEDEL OCH FINANSIERING

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 151,9 Mkr (64,2). Likvida medel inklusive ej utnyttjad checkräkningskredit uppgick till 151,9 Mkr (114,2). Per 31 mars har Koncernen inte signerat en ny checkräkningskredit. Under delårsperioden har medel om 16,5 Mkr, vilka tidigare hölls på ett escrowkonto, frisläppts och är inte längre örönmärkta för ytterligare flygplansköp. Till följd av försäljningen av fyra flygplan, omnämnt ovan, har ett belopp om 15 Mkr, inestående på ett konto, ställts som säkerhet för köparens skuld till finansieärerna. För Koncernens del kommer medlen bli tillgängliga i takt med köparens amortering av skulden, vilket förväntas starta i september 2018. Med anledning av detta har ingen del av dessa medel redovisats som likvida medel, utan som fordran. För definition av likvida medel, se definitioner i slutet av denna rapport.

Eget kapital uppgick till 81,7 Mkr (91,1) och soliditeten uppgick till 6,4 % (7,1). Under perioden har kapital tillskjutits med ett belopp om 6,2 Mkr från de största aktieägarna.

År 2015 emitterade Koncernen ett obligationslån vilket är noterades på NASDAQ, Stockholm 26 januari 2016. Instrumentet heter WEST002 och antalet utgivna instrument är 850, med ett nominellt värde om 1,0 Mkr per instrument. Lånet löper med en fast ränta på 7 %, vilken erläggs halvårsvis i efterskott. Lånet ska återbetalas i sin helhet i december 2019. Koncernen är skyldig att rapportera sin finansiella position vilket beskrivs i villkoren för obligationslånet. För de kovenant som ska rapporteras, se not 10. För villkoren i obligationslånet hänvisas till West Atlantics hemsida, www.westatlantic.eu

FINANSIELLA INSTRUMENT

Koncernen har inga finansiella tillgångar eller finansiella skulder vilka värderas till verkligt värde i värderingshierarkin. En sammanställning över verkligt värde samt redovisade värden för Koncernens finansiella tillgångar och skulder finns i not 7.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

West Atlantic är exponerat mot ett stort antal globala och Koncernspecifika risker som kan påverka verksamheten och dess finansiella ställning och/eller resultat. De förutsebara riskerna identifieras och övervakas centralt genom policyramverk. Riskhanteringen handlar om att positionera Koncernen på bästa tänkbara sätt i respons till möjliga händelser. Nedan listas, utan inbördes ordning, de riskfaktorer som bedöms vara väsentliga.

- Operationella risker – säkerhet kommer alltid först
- Marknads-, kommersiella & politiska risker
- Finansiella risker
- Fluktuationer i växelkurser och bränslepriser
- Kontraktsrisker
- Legala risker
- Kreditrisker
- Skatter och avgifter

En mer utförlig beskrivning av risker och osäkerhetsfaktorer vilka bedöms vara väsentliga, återfinns i årsredovisningen för 2017. Bedömningen är att denna fortfarande är aktuell. Med beaktande av den finansiella risken, följs Koncernens utveckling noga mot bakgrund av den låga soliditeten samt att Koncernen föregående år bröt mot en finansiell kovenant i villkoren för obligationslånet.

RÄTTSLIGA PROCESSER

För tillfället är Koncernen inte inblandade i några väsentliga rättsliga processer. En process kan dock komma att starta i och med stämningen av Posten Norge, se ovan vid signifikanta händelser under perioden.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE PARTER

För transaktioner med närstående parter, se not 8.

SIGNIFIKANTA HÄNDELSER EFTER PERIODEN

Nyemission registrerad

Till följd av kapitaltillskottet om 31,2 Mkr fram till 31 mars 2018, avslutades teckningstiden och registreringen av de nya aktierna i april 2018. Efter ytterligare tillskott om 0,5 Mkr i april, ökar aktiekapitalet med 15,9 Mkr till 42,9 Mkr och 15 864 205 preferensaktier gavs ut till en teckningskurs om 2 kr per aktie.

Leverans av den första B737-800BCF

I april tog West Atlantic leverans av världens första ”next generation” B737-800BCF-fraktare. Koncernen har beställt ytterligare tre flygplan, med leverans 2018 och 2019.

Leverans av ett B737-400-flygplan

I april tog Koncernen leverans av ett B737-400-flygplan, vilket placerades i trafik för DHL.

Konkurs för en kund inom teknikertjänster

I maj fick Koncernen information om att en av kunderna inom teknikertjänster, Nextjet AB, hade försatts i konkurs. De finansiella effekterna för Koncernen håller nu på att undersökas, då Koncernen har både fordringar och skulder i förhållande till kunden. Ingen finansiell påverkan har inkluderats i siffrorna för första kvartalet 2018.

UTSIKTER

Utsikterna för andra halvåret 2018 och framöver är optimistiska. Fokus inriktas fortsatt på att hitta lösningar för de övertaliga ATP-flygplanen, finjustera B737-operationen och öka lönsamheten. Koncernen behöver fortsatt uppnå ett långsiktigt acceptabelt positivt kassaflöde och lönsamhet från operationerna. En lyckosam introduktion av B737-800 är ett mycket viktigt steg för Koncernen och denna flotta förväntas få positiva effekter på resultatet för andra halvåret 2018 och framöver. För att fullt ut kunna dra nytta av alla tillväxtpotentialer på marknaden, måste Koncernens balansräkning stärkas ytterligare.

SÄSONGSEFFEKTER

Flygfraktsverksamheten är exponerad mot säsongeffekter. Detta drivs primärt av den operativa kalendern och tillkommande kostnader i samband med vinteroperation. Säsongeffekter påverkar Koncernens ställning och resultat under kalenderåret, där det första halvåret generellt sett är svagare än det andra halvåret.

MODERBOLAGET

Verksamhetsbeskrivning

Moderbolaget verkar som kontrakterad part för en stor del av Koncernens verksamhet. Bolaget genomför ingen egen operation utan kontrakterar in dotterbolag för att utföra operationen. En majoritet av Koncernens flygplansflotta är finansierad via obligationslånet som är utgivet av moderbolaget.

Nettoomsättning och resultat

Januari - Mars

Nettoomsättningen uppgick under perioden till 92,2 Mkr (187,6), en minskning om 50,8 % jämfört med motsvarande period föregående år. Minskningen beror i huvudsak på förlusten av operationerna för Posten Norge, motsvarande intäkter för fem ATP-flygplan, med början 1 januari 2018. Det finns även en annan väsentlig effekt som innebär att en annan postkund nu hanteras av ett annat bolag inom Koncernen. Kontrakterat av ett annat bolag i Koncernen. Rörelseresultatet uppgick till -11,7 Mkr (-3,3). Minskningen beror i huvudsak på högre kostnader för inhyrning av flygplan i förhållande till nettoomsättningen. Periodens resultat uppgick till -11,7 Mkr (-3,3).

Finansiell ställning och finansiering

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 90,8 Mkr (54,6). Likvida medel inklusive ej utnyttjad checkräkningskredit uppgick till 90,8 Mkr (104,6). Per 31 mars har bolaget inte signerat en ny checkräkningskredit. Under delårsperioden har medel om 16,5 Mkr, vilka tidigare hölls på ett escrowkonto, frisläppts och är inte längre örönmärkta för investeringar i ytterligare flygplan.

Eget kapital uppgick till 78,5 Mkr (56,4). Under perioden har kapital om 6,2 Mkr tillskjutits från de största aktieägarna, i tillägg till de redan tillskjutna 25,0 Mkr från föregående år. Per 31 mars 2018 hade bolaget en pågående nyemission vilken avslutades i april, och som ett resultat av denna tillskötts ytterligare 0,5 Mkr, aktiekapitalet ökar med 15,9 Mkr till 42,9 Mkr och 15,8 Mkr kommer föras över till fritt eget kapital, i april. 15 864 205 preferensaktier gavs ut till teckningskursen 2 kr per aktie.

År 2015 emitterade Bolaget ett obligationslån som är föremål för handel på NASDAQ, Stockholm. För mer information se finansiell ställning och finansiering för Koncernen.

Eventualförpliktelser

Eventualförpliktelserna uppgick till 423,3 Mkr (419,8). Ökningen är i huvudsak hänförlig till garantier för dotterbolags förpliktelser gentemot flygplansleasegivare.

Koncernens rapport

Rapport över resultat och övrigt totalresultat i sammandrag

Mkr	jan - mar 2018	jan - mar 2017	jan - dec 2017
Intäkter	396,1	392,0	1 589,3
Kostnad för sålda tjänster	-392,6	-385,0	-1 562,7
Bruttoresultat:	3,5	7,0	26,6
Försäljningskostnader	-1,3	-1,5	-7,8
Administrationskostnader	-12,2	-10,6	-48,2
Övriga rörelseintäkter och kostnader	40,1	3,3	27,3
Rörelseresultat:	30,1	-1,8	-2,1
Finansiella intäkter och kostnader	-23,1	-18,5	-74,6
Resultat före skatt:	7,0	-20,3	-76,7
Inkomstskatt	0,5	5,9	15,1
Periodens resultat:	7,5	-14,4	-61,6
Hänförligt till:			
- Moderföretagets aktieägare	7,5	-14,4	-61,6
Resultat per aktie, före och efter utspädning (SEK)	0,28	-0,54	-2,28
Genomsnittligt antal utestående aktier (i tusental)	27 005	27 005	27 005
Rapport över övrigt totalresultat			
Periodens resultat:	7,5	-14,4	-61,6
Övrigt totalresultat:			
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat:			
Valutakursdifferenser	-	0,2	-0,7
Totalresultat för perioden:	7,5	-14,2	-62,3
Hänförligt till:			
- Moderföretagets aktieägare	7,5	-14,2	-62,3

Rapport över finansiell ställning i sammandrag

Mkr	31 mar	31 mar	31 dec
	2018	2017	2017
Immateriella anläggningstillgångar	0,1	0,2	0,1
Materiella anläggningstillgångar	773,5	843,0	796,4
Finansiella anläggningstillgångar	41,8	24,7	29,8
Summa anläggningstillgångar	815,4	867,9	826,3
Varulager	106,0	117,4	116,7
Kortfristiga fordringar	193,6	242,0	183,1
Tillgångar som hålls till försäljning	-	-	21,3
Likvida medel	151,9	64,2	123,4
Summa omsättningstillgångar	451,5	423,6	444,4
Summa tillgångar	1 266,9	1 291,5	1 270,8
Eget kapital	81,7	91,1	68,0
Långfristiga skulder	913,5	981,9	920,7
Kortfristiga skulder	271,7	218,5	282,0
Summa eget kapital och skulder	1 266,9	1 291,5	1 270,8

Rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

Mkr	Aktiekapi- tal	Övrigt till- skjutet ka- pital	Reserver	Balanserad vinst inkl periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital, 1 januari 2018	27,0	25,0	4,9	11,1	68,0
Övrigt tillskjutet kapital	-	6,2	-	-	6,2
Periodens övriga totalresultat jan - mar	-	-	-	7,5	7,5
Utgående balans 31 mars, 2018	27,0	31,2	4,9	18,6	81,7
Ingående eget kapital, 1 januari 2017	27,0	-	5,6	72,7	105,3
Periodens övriga totalresultat jan - mar	-	-	0,2	-14,4	-14,2
Utgående balans 31 mars, 2017	27,0	-	5,8	58,3	91,1
Ingående eget kapital, 1 januari 2017	27,0	-	5,6	72,7	105,3
Övrigt tillskjutet kapital	-	25,0	-	-	25,0
Årets övriga totalresultat	-	-	-0,7	-61,6	-62,3
Utgående balans 31 december 2017	27,0	25,0	4,9	11,1	68,0

Rapport över kassaflöden i sammandrag

Mkr	jan - mar 2018	jan - mar 2017	jan - dec 2017
Rörelseresultat	30,1	-1,8	-2,1
Justeringar för icke kassaflödespåverkande poster			
Avskrivningar	32,2	32,5	128,4
Övriga icke kassaflödespåverkande poster	-9,5	24,2	65,6
Betald inkomstskatt	-1,0	-2,9	-2,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	51,8	52,0	189,5
Förändring av rörelsekapital	-	-44,5	44,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	51,8	7,6	233,7
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-42,2	-43,2	-143,2
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	42,0	-	-
Betalningar från övrig investeringsverksamhet	-7,0	-2,8	-11,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7,2	-46,0	-155,0
Tillskjutet kapital	6,2	-	25,0
Amortering av räntebärande skulder	-20,2	-2,3	-12,3
Återbetalda/erhållna depositioner	2,3	-	0,1
Betald ränta och liknande kostnader	-6,3	-5,1	-76,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-18,0	-7,4	-64,1
Periodens kassaflöde	26,6	-45,8	14,6
Likvida medel vid periodens början	123,4	110,2	110,2
Valutakursdifferenser i likvida medel	1,9	-0,2	-1,4
Likvida medel vid periodens slut	151,9	64,2	123,4

Noter

Not 1 – Redovisningsprinciper, definitioner och alternativa nyckeltal

Tillämpade redovisningsprinciper

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de av EU godkända International Financial Reporting Standards (IFRS) och utgivna tolkningar. Koncernen har tillämpat samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som i årsredovisningen för 2017, med undantag av de nya och reviderade standarder och tolkningar som har trätt i kraft 1 januari 2018. Fr.o.m 2018 tillämpar Koncernen och moderbolaget de nya standarderna IFRS15, Intäkter från avtal med kunder, och IFRS9, Finansiella instrument. För IFRS15 beslutades att övergången ska baseras på en framåtriktad tillämpning. Effekterna från övergången bedömdes dock inte vara väsentliga varför det inte gjordes några justeringar i ingångsblansen för 2018. För IFRS9 har effekterna bedömts vara inga eller begränsade. Den nya standard som träder i kraft 2019, IFRS16, Leasing, kommer påverka Koncernens operationella leasingavtal väsentligt. För mer information, se årsredovisningen för 2017, redovisningsprinciper, p 1.1.

Koncernen tillämpar även Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1, Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Koncernredovisningen är upprättad i svenska kronor, SEK, vilket är Moderbolagets funktionella valuta. Alla siffror i denna rapport är avrundade till miljontals kronor, Mkr om inget annat anges.

Koncernens delårsrapport har upprättats enligt IAS34 Delårsrapportering. Moderbolagets delårsrapport har upprättats i enlighet med RFR 2, Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen. Det har inte skett några förändringar i redovisningsprinciper, väsentliga bedömningar och uppskattningar under perioden jämfört med årsredovisningen 2017, med undantag för de nya IFRS standarderna som har trätt i kraft 1 januari 2018, se ovan.

Upplysningar enligt IAS34 Delårsrapportering lämnas såväl i noter som på annan plats i denna rapport.

För en fullständig sammanfattning av Koncernens redovisningsprinciper, se not 1 väsentliga redovisningsprinciper i årsredovisningen 2017 tillgänglig på hemsidan för West Atlantic AB (publ), www.westatatlantic.eu.

Alternativa nyckeltal

Alternativa nyckeltal avser finansiella mått som används av företagens ledning, investerare och långgivare för att utvärdera koncernens resultat och ställning och som inte direkt kan utläsas eller härledas ur de finansiella rapporterna. Dessa finansiella mått är avsedda att underlätta analys av koncernens utveckling. De alternativa nyckeltalen ska inte betraktas som substitut utan snarare som komplement till den finansiella rapportering som upprättas i enlighet med IFRS. De finansiella måtten som används i denna rapport kan skilja sig från liknande mått som används av andra företag. Alternativa nyckeltal och avstämningar visas på framsidan i denna rapport, samt i not 3 och 6.

Not 2 – Intäkternas fördelning

Mkr	jan - mar 2018	jan - mar 2017	jan - dec 2017
Flygfrakt	386,7	377,1	1 539,1
Teknikertjänster	9,2	11,2	42,2
Flygplansleasing	-	3,5	5,1
Övriga intäkter	0,2	0,2	2,9
Summa	396,1	392,0	1 589,3

Not 3 – EBITDA

Mkr	jan - mar 2018	jan - mar 2017	jan - dec 2017
Rörelseresultat	30,1	-1,8	-2,1
Avskrivningar & nedskrivningar	32,2	32,5	128,4
EBITDA	62,3	30,7	126,3

Not 4 – Övriga rörelseintäkter och kostnader

Mkr	jan - mar 2018	jan - mar 2017	jan - dec 2017
Managementarvode från samarbetsavtal*	8,9	3,9	21,4
CRJ200PF-olyckan	-	-	0,7
Flygplansförsäljning*	28,3	1,2	4,6
Valutakursvinster/-förluster från rörelsen	2,9	-1,8	0,6
Summa	40,1	3,3	27,3

*Flygplansförsäljning inkluderar intäkter med 25,6 Mkr från försäljningen av fyra flygplan. Erhållet management-arvode från samarbetsavtalet för två av de sålda flygplanen, 8,6 Mkr.

Not 5 – Finansiella intäkter och kostnader

Mkr	jan -mar 2018	jan -mar 2017	jan - dec 2017
Räntekostnader	-22,7	-20,4	-82,1
Finansiella valutakursvinster/-förluster*	-1,5	1,4	6,3
Övriga finansiella intäkter och kostnader	1,1	0,5	1,2
Summa	-23,1	-18,5	-74,6

*Inkluderar lån, finansiell leasing och övriga finansiella tillgångar och skulder.

Not 6 – Resultat kvartalsvis samt nyckeltal

Resultat kvartalsvis									
	jan - mar 2018	okt - dec 2017	jul - sep 2017	apr - jun 2017	jan - mar 2017	okt - dec 2016	jul - sep 2016	apr - jun 2016	
Mkr									
Intäkter	396,1	440,5	380,3	376,5	392,0	353,5	323,7	319,3	
Kostnad för sålda tjänster	-392,6	-405,2	-376,3	-396,3	-385,0	-342,5	-295,2	-308,4	
Bruttoresultat:	3,5	35,3	4,0	-19,8	7,0	11,0	28,5	10,8	
Försäljningskostnader	-1,3	-2,8	-1,6	-1,9	-1,5	-5,2	-4,3	-2,9	
Administrationskostnader	-12,2	-14,2	-10,9	-12,5	-10,6	-18,4	-9,8	-9,2	
Övriga rörelseintäkter och kostnader	40,1	17,5	4,5	2,0	3,3	12,2	1,8	3,8	
Rörelseresultat:	30,1	35,8	-4,0	-32,2	-1,8	-0,4	16,2	2,5	
Finansiella intäkter och kostnader*	-23,1	-20,3	-18,4	-17,3	-18,5	-24,5	-21,4	-22,6	
Resultat före skatt:	7,0	15,5	-22,4	-49,5	-20,3	-24,9	-5,2	-20,1	
Inkomstskatt	0,5	1,9	-3,4	10,7	5,9	1,6	-2,1	5,0	
Periodens resultat:	7,5	17,4	-25,8	-38,8	-14,4	-23,3	-7,3	-15,2	
Nyckeltal									
	jan - mar 2018	okt - dec 2017	jul - sep 2017	apr - jun 2017	jan - mar 2017	okt - dec 2016	jul - sep 2016	apr - jun 2016	
Mkr									
Rörelseresultat	30,1	35,8	-4,0	-32,2	-1,8	-0,4	16,2	2,5	
Avskrivningar och nedskrivningar	32,2	30,6	31,8	33,5	32,5	38,6	32,8	33,7	
EBITDA	62,3	66,4	27,8	1,3	30,7	38,2	49,0	36,2	
EBITDA - marginal (%)	15,7%	15,1%	7,3%	0,4%	7,8%	10,8%	15,1%	11,3%	
Likvida medel inklusive outnyttjad checkräkningskredit	151,9	173,4	111,7	139,4	114,2	160,2	171,3	161,2	
Kassaflöde från den löpande verksam- heten	51,8	78,0	43,0	105,1	7,6	68,9	55,1	130,0	
Räntebärande nettoskuld / EBITDA**	4,1	5,0	6,2	5,4	4,6	5,1	5,2	5,2	
Räntetäckningsgrad**	2,3	2,0	1,7	1,9	2,4	2,1	2,1	2,3	
Soliditet	6,4%	5,3%	2,0%	4,1%	7,1%	8,3%	9,7%	9,9%	
Antal anställda	456	466	457	460	466	465	466	478	

**Definieras av bligationslånet WEST 002.

Not 7 – Verkligt värde och redovisat värde på finansiella tillgångar och skulder

Mkr	mar 2018		dec 2017	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar				
Övriga långfristiga finansiella fordringar	39,9	39,9	28,9	28,9
Övriga fordringar inkl kundfordringar	121,3	121,3	140,4	140,4
Likvida medel	151,9	151,9	123,4	123,4
Summa	313,1	313,1	292,7	292,7
Finansiella skulder				
Upplåning inkl checkräkningskredit	892,4	897,6	888,3	876,4
Övriga skulder inkl leverantörsskulder	165,8	165,8	219,1	219,1
Summa	1 058,2	1 063,5	1 107,4	1 095,5

Verkligt värde fastställs vanligtvis genom användande av officiella marknadsnoteringar. När marknadsnoteringar saknas fastställs det verkliga värdet genom allmänt vedertagna värderingsmetoder såsom diskontering av framtida kassaflöden baserat på tillgänglig marknadsinformation.

Koncernens finansiella tillgångar och skulder är värderade till verkligt värde enligt nedan:

- **Nivå 1:** Noterade priser på en aktiv marknad för identiska tillgångar eller skulder.
- **Nivå 2:** Andra observerbara data för tillgången eller skulden än noterade priser inkluderade i Nivå 1, antingen direkt (dvs som prisnoteringar) eller indirekt (härledda från prisnoteringar).
- **Nivå 3:** Verkligt värde fastställs utifrån värderingsmodeller där väsentlig indata baseras på icke observerbara data.

I nivå 1 klassificeras: obligationslånet, som är föremål för handel på Nasdaq OMX i Stockholm. Det redovisade värdet är upptaget till upplupet anskaffningsvärde med beaktande av transaktionskostnader.

I nivå 2 klassificeras: Icke räntebärande långfristiga finansiella fordringar värderade till upplupet anskaffningsvärde och där räntan som används för att diskontera beloppet till anskaffningsvärdet är härledd från en prisnotering och en bedömning är gjord av Koncernen utifrån denna notering.

För övriga fordringar inkl. kundfordringar, likvida medel, övriga lån, övriga skulder inkl. leverantörsskulder bedöms redovisat värde utgöra en rimlig approximation av verkligt värde. Värdering sker till upplupet anskaffningsvärde vilket överensstämmer med nominellt värde med justering för avgående eller tillkommande värderingsposter.

Not 8 – Transaktioner med närstående

Koncerninterna transaktioner mellan Moderbolaget och dotterbolag, samt mellan dotterbolag inom koncernen, elimineras i koncernredovisningen. Dessa transaktioner samt eventuella transaktioner med intressebolag har gjorts på marknadsmässiga villkor utifrån principen om "armslängds avstånd", dvs mellan parter som är oberoende av varandra, välinformerade och med ett eget intresse av transaktionerna. Transaktioner med nyckelpersoner i ledande ställning och dess närstående har gjorts på marknadsmässiga villkor utifrån principen om "armslängds avstånd". Nedan visas värdet av gjorda transaktioner under delårsperioden samt utestående mellanhavanden (F=Fordran, S=Skuld) per rapportdatum.

Mkr		jan - mar 2018	31 mar 2018	
Motpart	Transaktion			
Horizon Objectives Ltd.	Inköp av kommersiella tjänster	0,6	1,9	S
Air Transport Services Group	Leasing av B737- och B767-flygplan och underhållssupport	34,1	24,7	S

Närståendeförhållanden, inklusive innehållet i leasingavtalet ovan finns beskrivna i årsredovisningen för 2017, not 32. I jämförelse med 2017-12-31 har tillkommit kostnader för leasing och underhåll för ett leasingavtal som ingicks med ATSG sent i december 2017. Den återstående leasingperioden är 4,8 år och avser även underhållsupport.

Not 9 – Affärssegment

West Atlantic opererar en funktionell organisation oberoende av var ledningen är koncentrerad geografiskt. Koncernen utför tjänster över hela Europa och rapporterar endast ett segment, "fraktflyg", vilket är i linje med den interna rapporteringen till högsta verkställande beslutsfattare, styrelsen i West Atlantic AB (publ).

Under delårsperioden har det inte skett några förändringar i affärssegmentet eller strukturen för rapporteringen. För mer information, se årsredovisningen 2016, not 1, p 1.1

Not 10 – Obligationslån – Finansiell ställning och kovenanter

Som en del av villkoren för obligationslånet presenterar Koncernen kvartalsvis sin finansiella position och uppfyllnadsgraden av de kovenanter, vilka inryms i kreditavtalet. Nedan följer en beskrivning av de mest väsentliga villkoren förknippade med obligationslånet. Dessa och övriga villkor och relevanta definitioner av nyckeltal och beräkning av kovenanter, se sid 15, definitioner samt villkoren för obligationslånet, vilka är publicerade på West Atlantics hemsida (www.westatatlantic.eu).

Per 31 mars 2018 uppfyller koncernen den finansiella kovenanten enligt maintenancetestet. Finansiella kovenanter enligt villkoren för obligationslånet:

Maintenancetest:

Kvoten mellan räntebärande nettoskuld* och EBITDA** skall ej överstiga:

- (i) 6.00 under 2015 och 2016;
- (ii) 5.75 under 2017;
- (iii) 5.50 under 2018-2019

Incurrancetest (detta test är enbart tillämpligt ifall nya lån tas upp):

(a) Kvoten mellan räntebärande nettoskuld och EBITDA skall ej överstiga:

- (i) 4.25 under 2015 och 2016;
- (ii) 4.00 under 2017;
- (iii) 3.75 under 2018-2019;

(b) Räntetäckningsgraden (kvoten mellan finansiella nettokostnader*** och EBITDA** överstiger 2.50; och

(c) Fallissemang eller likande händelser inte pågår eller skulle kunna uppstå

Beräkning av obligationsdefinierad räntebärande nettoskuld *	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31
Långfristiga räntebärande lån	938,6	970,2	956,7
Checkräkningskredit	-	-	-
Avgår finansiell leasing	-49,0	-79,5	-68,3
Avgår likvida medel	-151,9	-64,2	-123,4
Räntebärande nettoskuld*	737,7	826,5	765,0

Beräkning av finansiella nettokostnader***	apr 2017 - mar 2018	apr 2016 - mar 2017	jan 2017 - dec 2017
Finansiella intäkter	-8,0	-	-8,7
Finansiella kostnader	87,2	87,0	83,4
Transaktionskostnader obligation (WEST001, WEST002)	-4,6	-44,9	-4,6
Valutakursförändringar, netto	3,3	-7,4	6,3
Finansiella nettokostnader***	77,9	75,0	76,4

Beräkning av obligationsdefinierat EBITDA**	apr 2017 - mar 2018	apr 2016 - mar 2017	jan 2017 - dec 2017
Rörelseresultat	29,8	16,5	-2,1
Avskrivning & Nedskrivning	128,1	137,6	128,4
EBITDA	157,9	154,1	126,3

Justering för jämförelsestörande poster			
CRJ200PF-olyckan	-0,7	-3,3	-0,7
Omstruktureringskostnader, ATP-flotta	-	9,5	0,5
Typintroduktions- och uppstartskostnader	22,2	10,6	27,6
Legala processer, Frankrike	-	2,8	-
IPO - kostnader	-	7,3	-
Obligationsdefinierat EBITDA**	179,5	181,0	153,7

Kovenantstest per bokslutsdatum	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31
Räntebärande nettoskuld	737,7	826,5	765,0
Obligationsdefinierat EBITDA	179,5	181,0	153,7
Räntebärande nettoskuld i förhållande till R12M EBITDA	4,1	4,6	5,0

	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31
Finansiella nettokostnader	77,9	75,0	76,4
Obligationsdefinierat EBITDA	179,5	181,0	153,7
Räntetäckningsgrad	2,3	2,4	2,0

*Räntebärande nettoskuld: Innebär den totala räntebärande skulden i Koncernen med avdrag för likvida medel enligt de tillämpade redovisningsprinciperna i Koncernen (för att undanröja tveksamheter; exklusive garantier, leasing relaterad till leasade flygplan, bankgarantier, förlagslån och räntebärande skulder från något bolag inom Koncernen)

**EBITDA: innebär, för referensperioden, det konsoliderade resultatet i Koncernen från den ordinarie verksamheten enligt den (de) senaste finansiella rapporten (-erna): (a) innan avdrag för skatt på vinst eller resultat betalda eller betalbara av något bolag inom Koncernen; (b) innan avdrag för finansiella nettokostnader; (c) innan hänsyn taget till några extraordinära poster som inte är i linje med den ordinarie verksamheten, och jämförelsestörande poster; (d) innan hänsyn taget till transaktionskostnader för obligationslånet och några transaktionskostnader som avser förvärv av något bolag; (e) ej inkluderat någon upplupen ränta till något bolag inom Koncernen; (f) innan hänsyn taget till realiserade vinster eller förluster för ett derivatinstrument (andra än sådana instrument vilka redovisas för säkringsändamål); (g) efter återläggande av eller avdrag för förlust eller vinst gentemot det redovisade värdet i samband med avyttring av tillgångar (annat än i den ordinarie verksamheten) eller förlust eller vinst i samband med en upp- eller nedskrivning av en tillgång; (h) efter avdrag för vinst (eller återläggning av förlust) avseende något bolag inom Koncernen som är hänförligt till minoritetsintressen; (i) plus eller minus Koncernens andel av vinst eller förlust vid avyttring av bolag som inte ingår i Koncernen; och (j) efter återläggning för belopp avseende amortering, avskrivning eller substansiell minskning av tillgångar tillhörande bolag i Koncernen.

***Finansiella nettokostnader, innebär för referensperioden, de finansiella kostnaderna enligt den (de) senaste finansiella rapporten (-erna) efter avdrag för betald ränta för referensperioden till något bolag inom Koncernen och ränteintäkter avseende likvida medel eller likvärdiga likvida investeringar (och exklusive kapitaliserad ränta på förlagslån).

Moderbolagets rapport

Rapport över resultat och övrigt totalresultat

Mkr	jan - mar 2018	jan - mar 2017	jan - dec 2017
Nettoomsättning	92,2	187,6	704,0
Kostnad för sålda tjänster	-91,2	-180,0	-712,5
Bruttoresultat:	1,0	7,6	-8,5
Försäljningskostnader	-0,2	-0,4	-3,0
Administrationskostnader	-5,1	-4,4	-19,7
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-	1,4	7,2
Rörelseresultat:	-4,3	4,2	-24,0
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	54,1
Ränteintäkter och liknande poster	8,8	8,7	35,7
Räntekostnader och liknande poster	-16,2	-16,2	-66,5
Resultat efter finansiella poster:	-11,7	-3,3	-0,7
Skatt på periodens resultat	-	-	-
Periodens resultat:	-11,7	-3,3	-0,7
Rapport över övrigt totalresultat			
Periodens resultat:	-11,7	-3,3	-0,7
Övrigt totalresultat:	-	-	-
Totalresultat för perioden	-11,7	-3,3	-0,7

Rapport över finansiell ställning i sammandrag

Mkr	31 mar 2018	31 mar 2017	31 dec 2017
Finansiella anläggningstillgångar	534,9	535,0	535,0
Summa anläggningstillgångar	534,9	535,0	535,0
Kortfristiga fordringar	412,3	525,8	418,3
Likvida medel	90,8	54,6	65,3
Summa omsättningstillgångar	503,1	580,4	483,6
Summa tillgångar	1 038,0	1 115,4	1 018,6
Eget kapital	78,5	56,4	84,0
Långfristiga skulder	854,9	848,6	853,0
Kortfristiga skulder	104,6	210,4	81,6
Summa eget kapital och skulder	1 038,0	1 115,4	1 018,6

Intygande

Styrelsen och den Verkställande Direktören intygar härmed att denna delårsrapport ger en rättvisande bild av Moderbolagets och Koncernens resultat, verksamhet och finansiella ställning samt beskriver signifikanta risk- och osäkerhetsfaktorer mot vilka Moderbolaget och Koncernen är exponerad.

Göteborg, 28 maj, 2018

Göran Berglund
Styrelsens ordförande

Tony Auld
Styrelseledamot

Joseph Payne
Styrelseledamot

Russell Ladkin
Styrelseledamot

Fredrik Groth
VD och Koncernchef

Denna delårsrapport har ej varit föremål för granskning av Bolagets revisorer.

West Atlantics flygplansflotta och flygstatistik

Flygplansflottan per 31 mars, 2018:

	Ägda	Leasade	Inhyrda	Total	I Service	Uthyrda	Parkerade*
BAe ATP-F	30	5	-	35	16	-	19
Boeing 737-300/400	5	12	1	18	18	-	-
B767-200	-	3	-	3	3	-	-
CRJ200PF	2	-	-	2	2	-	-
	37	20	1	58	39	-	19

*Flygplan som är långtidsparkerade eller ej i daglig operation

West Atlantic flygstatistik januari – mars, 2018:

	2018		2017	
	Q1	YTD	Q1	YTD
	jan - mar	jan - mar	jan - mar	jan - mar
Utförda flygningar	5 378	5 378	5 981	5 981
Regularitet (mål > 99,0%)	98,8%	98,8 %	99,3%	99,3 %
Antalet flygtimmar	5 920	5 920	6 058	6 058

Årsredovisning

Årsredovisning för 2017 publicerades den 27 april, 2018.

Årsstämma

Koncernens årsstämma kommer att hållas den 26 juni 2018 på Koncernens huvudkontor beläget i Göteborg (Prästgårdsgatan 1, 412 71 Göteborg).

Finansiell kalender

Delårsrapport april – juni 2018 30 augusti 2018

Kontaktinformation

Fredrik Groth

VD och Koncernchef
Fredrik.Groth@westatlantic.eu
+46 (0) 10 452 97 09

Magnus Dahlberg

CFO
Magnus.Dahlberg@westatlantic.eu
+46 (0) 10 452 95 49

All rapporter finns tillgängliga på Engelska och Svenska och kan hämtas från West Atlantics hemsida. Rapport kan också beställas elektroniskt genom att kontakta investor.relations@westatlantic.eu.

West Atlantic AB (publ) offentliggör denna information enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument.

Definitioner

Definitioner företagsobligation

Transaktionskostnader obligation	Direkta kostnader i samband med upptagande av obligationslån, såsom konsultkostnader och arvoden.
Escrow/depositionskonto	Ett bankkonto tillhörande emittenten och till vilket nettomedlen från obligationen överförs och vilket har ställts som säkerhet till förmån för agenten och obligationsinnehavarna (representerade av agenten) i enlighet med överenskommelsen för Escrow account/depositionskontot
Finansiella avgifter	Den totala summan av upplupen ränta, kommissioner, avgifter, diskonteringar, betalningsavgifter, premier eller debiteringar och andra finansiella betalningar avseende finansiella skulder oavsett om de är betalda eller kapitaliserade av något företag inom Koncernen enligt den (de) senaste finansiella rapporten (erna) (beräknade på konsoliderad nivå) men inte transaktionskostnader, kapitaliserad ränta avseende lån inom Koncernen eller förlagslån, leasingkostnader avseende leasade flygplan och bortsett ifrån realiserade vinster eller förluster på derivat förutom sådana derivat som redovisas som en del av säkringsredovisning.
Finansiella kostnader	Inkluderar kostnader från: a) räntor på upplåning till upplupet anskaffningsvärde b) räntor på finansiella lånefordringar till upplupet anskaffningsvärde c) alla förluster från försäljning av finansiella lånefordringar d) förluster från försäljning av företag som inte ingår i Koncernen e) förluster från marknadsvärdering av utländska derivat (säkringsinstrument) f) lösenkostnader för lån g) valutakursförluster från omvärdering av finansiella lånefordringar, lån och finansiell leasing
Finansiella intäkter	Inkluderar intäkter från: a) räntor på likvida medel b) räntor på finansiella lånefordringar till upplupet anskaffningsvärde c) alla försäljningar av finansiella lånefordringar d) utdelningar från alla företag som inte ingår i Koncernen e) vinster från försäljningar av företag som inte ingår i Koncernen f) vinster från marknadsvärderingar av utländska derivat (säkringsinstrument) g) valutakursvinster från omvärdering finansiella lånefordringar, lån och finansiell leasing
Finansiella skulder	Utgör alla finansiella skulder avseende a) lånade medel eller erhållna medel inklusive marknadslån b) summan av alla skulder som utgör någon form av finansiell leasing, i den utsträckning som arrangemanget behandlas som finansiell leasing enligt de redovisningsregler som gäller på den första utgivningsdagen för obligationen (en lease där en tillgång och motsvarande skuld är upptagna i Koncernens redovisning); c) sålda eller diskonterade fordringar (alla andra fordringar i den utsträckning de inte också utgör en personlig skuld vid betalningsbrist); d) alla medel som erhålls under någon annan transaktion (inklusive alla framtida försäljningar eller inköpsavtal) som har den kommersiella innebörden av ett lån; e) alla derivat-transaktioner som har ingåtts i samband med säkring mot fluktuationer eller vinst avseende något pris eller någon kurs (när värdet av derivat-transaktionen beräknas skall enbart hänsyn tas till omräkningen till aktuellt marknadsvärde, förutsatt att inte något aktuellt belopp är beroende av resultatet av ett kontraktsavbrott eller en realisation, i så fall ska detta belopp användas istället); f) Alla motförbindelser (skuld) såsom garanti, ansvarersättning, obligation, remburs eller annat instrument utgivet av bank eller finansiell institution, och g) (utan dubbelräkning) all form av garanti eller försäkring mot finansiell förlust av det slag som beskrivs ovan i punkterna (a)-(f).
Räntetäckningsgrad	Kvoten mellan EBITDA och finansiella nettokostnader
Förlagslån	Innebär alla lån till emittenten eller till något av dess dotterbolag, där emittenten eller relevant dotterbolag är gäldenär, ifall lånet (a) enligt dess villkor och i enlighet med ett underordnat avtal godkänt av säkerhetsagenten, är underordnat emittentens företagsobligation enligt villkoren, b) enligt dess villkor har en slutlig förfalldag, eller om tillämpligt, förtida förfalldatum eller amorteringsdatum vilka inträffat efter det slutliga förfalldatumet för företagsobligationen, c) enligt dess villkor endast avkastar ränta som utbetalas tidigare när lånet förfaller.

Övriga definitioner

ACMI	Aircraft, Crew, Maintenance, Insurance. En form av Wet-lease avtal där flygbolaget tillhandahåller nämnda tjänster i avtalet med kunden
Administrationskostnader	Indirekta kostnader som krävs för att generera intäkter avseende administration inklusive del av löner och övriga ersättningar och avskrivningar, resor, IT och övriga administrationskostnader
AOC	Aircraft operating certificate. Certifikat utfärdat av en nationell myndighet till en operatör vilken tillåter operatören att använda flygplan för kommersiella ändamål
ATSG	Air Transport Services Group Inc. USA-baserad partner som äger 25% av aktierna i West Atlantic AB (publ).
Likvida medel	Handkassa, bankmedel samt andra likvida investeringar vilka kan omvandlas till kassa inom en period av maximalt 3 månader.
Flygplansflotta	Flygplanstyperna BAe ATP, CRJ200PF, B737-300SF/400SF och B767-200. Avser de flygplanstyper Koncernen opererar.
Kostnad för sålda tjänster	Alla direkta kostnader som krävs för att generera intäkter inklusive flygplansunderhåll, bränsle, flygplansleasing, del av löner och övriga ersättningar och avskrivningar, hangarhyra och övriga direkta kostnader
Samarbetsavtal	Koncernen är part i ett avtal avseende förvaltning och uthyrning av flygplan med en extern part
EBITDA	Årets resultat före räntor, skatt, avskrivningar (inklusive nedskrivningar) och amorteringar. Rörelseresultatet justerat för avskrivningar
EBITDA – marginal (%)	Kvoten mellan EBITDA och intäkter
Rörelseresultat	Periodens rörelseresultat enligt resultaträkning inklusive rapport över övrigt totalresultat
Resultat före skatt	Periodens resultat före skatt enligt resultaträkning inklusive rapport över totalresultat
Soliditet	Kvoten mellan eget kapital och totala tillgångar
Regularitet	Faktiska flygavgångar i % av planerade avgångar, dvs avgångar som inte är inställda
Global Integrator	Refererar till de tre största globala expresslogistikföretagen (FedEX/TNT, DHL, UPS)
IPO - kostnader	Kostnader direkt i samband med förberedande eget kapital - transaktion (nyemission) såsom arvoden till advokater, revisorer och andra rådgivare, prospekt- och registreringskostnader. Utgifterna, vilka har varit balanserade tidigare perioder, uppgick till 7,3 Mkr och Koncernen kostnadsförde dessa under 2016 eftersom den planerade emissionen inte genomfördes.
Jämförelsestörande poster	Poster som uppstår oregelbundet eller är ovanliga i den ordinarie verksamheten såsom typintroduktions- och uppstartskostnader, lösenkostnader för lån, ersättning från samarbetsavtal, omstruktureringskostnader, och finansiella valutakursvinster- eller förluster från lån eller finansiell leasing.
NMO	National mail organisation (Nationell postorganisation) såsom PostNord (Sverige), Royal Mail (Storbritannien), Posten Norge (Norge), La Poste (Frankrike)
Checkräkningskredit	Koncernens totala checkräkningskredit uppgår till 0 Mkr
Wet-lease	Flygbolag tillhandahåller flygkapacitet till ett annat flygbolag